

Recueil Electronique des Sociétés et Associations

Numéro RCS : B117662

Référence de publication : RESA_2017_003.1747

Publié au RESA N° RESA_2017_003 le 03/01/2017

Déposé et enregistré le 03/01/2017

New Luxis S.A.

Société anonyme

Siège social : 412F, Route d'Esch, L-1030 Luxembourg

R.C.S. Luxembourg: B 117.662

Blue Azalee Ltd.

Société des Iles Vierges Britanniques

Siège social : Road Town, Tortola, British Virgin Islands

Registre des Sociétés des Iles Vierges Britanniques n°473715

**COMMON DRAFT TERMS OF CROSS-BORDER MERGER
PROJET COMMUN DE FUSION TRANSFRONTALIERE**

30 December 2016

COMMON DRAFT TERMS OF CROSS-BORDER MERGER (the “**Draft Terms of Cross-Border Merger**”)

1. The companies involved in the merger

The Absorbing Company, **New Luxis S.A.**, a *société anonyme*, incorporated and existing under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, having its registered office at 412F, route d'Esch, L-1030 Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies' Register under number B 117.662, pursuant to a deed of incorporation of Maître Paul Bettingen, notary residing in Niederanven, Grand Duchy of Luxembourg, on 28 June 2006, published in the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* n°1689 on 9 September 2006. The articles of association of the Absorbing Company were amended for the last time pursuant to a deed of Maître Paul Bettingen, notary residing in Niederanven, Grand Duchy of Luxembourg dated 20 November 2007 published in the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* n°799 on 2 April 2008,

contemplates to merge with

the Absorbed Company, **Blue Azalee Ltd.**, a British Virgin Islands company, incorporated and existing under the laws of British Virgin Islands, having its registered office at Road Town, Tortola, British Virgin Islands registered with the Registrar of Companies of the British Virgin Islands under number 473715,

by way of a cross-border merger by absorption of the Absorbed Company by the Absorbing Company pursuant to the provisions of articles 257 to 276 of Section XIV “On Mergers” of the law dated 10 August 1915 on commercial companies, as amended (the “**Law**”) and of the British Virgin Islands' Business Companies Act, 2004 (the “**Foreign Law**”) (the “**Cross-Border Merger**”).

2. The Absorbing Company pursuant to the Cross-Border Merger

The Absorbing Company will continue to exist under the name “**New Luxis S.A.**”, a *société anonyme*, incorporated and existing under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, having its registered office at 412F, route d'Esch, L-1030 Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies' Register under number B 117.662.

The current version of the articles of association of the Absorbing Company attached hereto as Schedule 1 shall not be amended further to the Cross-Border Merger, except for article 5 after the capital increase of the Absorbing Company to issue the new shares (following the effectiveness of the Cross-Border Merger) at the occasion of the extraordinary general meeting of the Absorbing Company approving the Cross-Border Merger.

3. Background and effects of the Cross-Border Merger

3.1 Background

The Merging Companies are both part of the same group (the “**Group**”). In line with the Group's overall strategy for its business, the Merging Companies have considered the possibility to combine their businesses in the British Virgin Islands and in Luxembourg.

The Cross-Border Merger would allow a general optimisation and rationalisation of the Group's structure, its compliance process as well as the simplification of the applicable legal standards and the centralisation of control of the Group in Luxembourg.

3.2 Legal effects

The Absorbing Company will acquire, as a result of the Cross-Border Merger, all assets and liabilities of the Absorbed Company by way of universal succession.

As of the Effective Date (as defined below), the Absorbing Company shall be subrogated to all rights and obligations of the Absorbed Company towards third parties. The rights and claims comprised in the assets of the Absorbed Company shall be transferred to the Absorbing Company with all securities, either *in rem* or personal, attached thereto.

The Absorbing Company will continue as of the Effective Date to perform the obligations of the Absorbed Company under any agreements to which the latter is a party.

Any claims and debts existing as at the Effective Date between the Merging Companies are cancelled upon the completion of the Cross-Border Merger.

The Cross-Border Merger will entail the transfer by the Absorbed Company of all its assets and liabilities, without exception, to the Absorbing Company, so that the Absorbed Company shall be dissolved without liquidation after the completion of the Cross-Border Merger.

The Absorbed Company does not own any industrial and intellectual property rights.

The shareholders of the Absorbed Company will become shareholders of the Absorbing Company as of the Effective Date.

The mandates of the current directors of the Absorbed Company will come to an end as of the Effective Date and full discharge shall be granted to the directors of the Absorbed Company for the exercise of their mandates at the occasion of the extraordinary general meeting of the Absorbing Company approving the Cross-Border Merger.

The books and records of the Absorbed Company will be kept at the registered office of the Absorbing Company in accordance with the Law.

As a result of the Cross-Border Merger, the Absorbed Company shall cease to exist and all its shares shall be cancelled.

Neither the Absorbed Company nor the Absorbing Companies have any employees, so that no consequences as to employment will result from the proposed Cross-Border Merger.

3.3 Effective Date between the Merging Companies and third parties

The Cross-Border Merger shall be subject to the approval by the extraordinary general meeting of shareholders/members of each of the Merging Companies (the "**EGMs**"), which shall occur at the earliest one (1) month after the publication of the Draft Terms of Cross-Border Merger in the *Recueil Electronique des Sociétés et Associations*.

The Cross-Border Merger shall become effective between the Merging Companies and towards third parties on the date of the publication of the minutes of the EGM of the Absorbing Company in the *Recueil Electronique des Sociétés et Associations*, in accordance with the provisions of article 273ter of the Law (the "**Effective Date**").

- 3.4 Date as of which the operations of the Absorbed Company shall be treated from an accounting point of view as being carried out on behalf of the Absorbing Company

As from 1 January 2017, all operations and transactions of the Absorbed Company shall be considered for accounting purposes as being carried out on behalf of the Absorbing Company.

4. Date of the accounts of the Merging Companies which have been used to determine the terms and conditions of the Cross-Border Merger

As to the evaluation of the assets and liabilities of the Absorbed Company which will be transferred to the Absorbing Company, the terms and conditions of the Cross-Border Merger have been determined on the basis of the financial position as at 30 September 2016 of the Absorbed Company, drawn-up in accordance with the generally accepted accounting principles (GAAP) applied by the Absorbing Company (the “**Applicable GAAP**”). The latter derives from annual accounts as at 31 December 2015 of the Absorbed Company, drawn up by its management board in accordance with the Applicable GAAP.

The Exchange Ratio, as defined in article 5.1 below, has been determined on the basis of the net book value of the Merging Companies based on (i) the respective annual accounts of each Merging Company for the financial year ended 31 December 2015 and, as needed, (ii) other historical financial data with respect to both Merging Companies, and (iii) financial projections of the results of operations of both Merging Companies.

5. Share exchange ratio and independent expert

5.1 Valuation

Based on the net book value of the Merging Companies, the exchange ratio at the Cross-Border Merger will be one (1) share in the share capital of the Absorbing Company, each in exchange for forty (40) shares in the share capital of the Absorbed Company (the “**Exchange Ratio**”).

5.2 Independent expert

The shareholders of the Merging Companies have irrevocably waived the requirement for an independent expert (the “**Merger Expert**”) report in accordance with article 266 (5) of the Law.

In accordance with article 26-1 of the Law, FPS Audit & Expertise S.à r.l., acting as independent auditor (*réviseur d'entreprises*) designated by the Absorbing Company shall prepare a report in order to evaluate the Absorbed Company's assets transferred to the Absorbing Company.

6. Delivery of shares

New shares in the share capital of the Absorbing Company shall be issued and allotted to the shareholders of the Absorbed Company by application of the Exchange Ratio.

The Absorbing Company shall thus increase its share capital from its current amount of six hundred and forty-two thousand euros (EUR 642,000) up to six hundred forty-four thousand five hundred euros (EUR 644,500) through the issue of one thousand two hundred fifty (1,250) shares with a nominal value of two euros (EUR 2) each.

The new shares will be registered in the share register of the Absorbing Company in the name of the shareholders of the Absorbed Company (of which evidence may be obtained at the registered office of the Absorbing Company).

The new shares issued by the Absorbing Company further to the Cross-Border Merger shall carry the right to participate in the profits and/or losses of the Absorbing Company as from the Effective Date.

7. Special rights for the shareholders and for the holders of other securities

Neither the Absorbing Company nor the Absorbed Company have issued securities other than shares. No special rights shall be thus conferred by the Absorbing Company to the shareholders or holders of other securities in the Absorbed Company.

8. Special advantages to the Merger Expert and/or any members of the management, supervisory or controlling bodies of the Merging Companies

No special advantages will be granted to any members of the board of directors, the management board, the supervisory or controlling bodies of any of the Merging Companies.

As the shareholders of the Merging Companies have waived the requirement for a Merger Expert, no special advantages may be granted to such Merger Expert.

9. Information regarding the Cross-Border Merger

The following documents shall be held available for inspection by the shareholders of the Absorbing Company at the registered office of the latter, at least one (1) month prior to the any of the EGMs of the shareholders approving the Cross-Border Merger:

- a) the Draft Terms of Cross-Border Merger;
- b) the annual accounts and the management reports for the last three (3) financial years of each of the Merging Companies, if applicable;

10. Costs

The expenses, costs, fees and charges resulting from the Cross-Border Merger shall be borne by the Absorbing Company.

11. Applicable law - Jurisdiction

For all matters that are not mandatorily subject to the law applicable to the Absorbed Company (*i.e.* the Foreign Law), this Draft Terms of Cross-Border Merger shall be governed by, and interpreted in accordance with, Luxembourg law.

Any dispute between the Merging Companies as to the validity, interpretation or performance of this Draft Terms of Cross-Border Merger shall be submitted to the exclusive jurisdiction of the *Tribunal d'arrondissement de Luxembourg*.

The present Draft Terms of Cross-Border Merger are worded in English followed by a French translation; in case of divergences between the English and the French texts, the English version will prevail.

Suit la traduction en français du texte qui précède:

PROJET COMMUN DE FUSION TRANSFRONTALIERE (le « **Projet de Fusion Transfrontalière** »)

1. Les sociétés impliquées dans la fusion

La Société Absorbante, **New Luxis S.A.**, une société anonyme, constituée et existant selon les lois du Grand-Duché de Luxembourg, ayant son siège social au 412F, route d'Esch, L-1030 Luxembourg, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 117.662, selon acte notarié de Maître Paul Bettingen, notaire de résidence à Niederanven, Grand-Duché de Luxembourg, en date du 28 juin 2006, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations n°1689 en date du 9 septembre 2006. Les statuts de la Société Absorbante ont été modifiés pour la dernière fois suivant acte notarié de Maître Paul Bettingen, notaire de résidence à Niederanven, Grand-Duché de Luxembourg en date du 20 novembre 2007 publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations n°799 en date du 2 avril 2008,

prévoit de fusionner avec

la Société Absorbée, **Blue Azalee Ltd.**, une société constituée et existante selon les lois des Iles Vierges Britanniques, ayant son siège social à Road Town, Tortola, Iles Vierges Britanniques immatriculé au Registre des Sociétés des Iles Vierges Britanniques sous le numéro 473715,

par voie d'une fusion transfrontalière par absorption de la Société Absorbée par la Société Absorbante conformément aux articles 257 à 276 de la Section XIV "Des fusions" de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée (la "**Loi**") et le *British Virgin Islands' Business Companies Act* de 2004 (la "**Loi Etrangère**") (la "**Fusion Transfrontalière**").

2. La Société Absorbante suite à la Fusion Transfrontalière

La Société Absorbante continuera d'exister sous la dénomination "**New Luxis S.A.**", une société anonyme, constituée et existant selon les lois du Grand-Duché de Luxembourg, ayant son siège social au 412F, route d'Esch, L-1030 Luxembourg, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 117.662.

La version actuelle des statuts de la Société Absorbante annexée en Annexe 1 ne se trouvera pas amendée suite à la Fusion Transfrontalière, à l'exception de l'article 5 suite à l'augmentation de capital de la Société Absorbante par émission de nouvelles actions (suite à la réalisation de la Fusion Transfrontalière) à l'occasion de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la Société Absorbante approuvant la Fusion Transfrontalière.

3. Contexte et conséquences juridiques de la Fusion Transfrontalière

3.1 Contexte

Les Sociétés Fusionnantes font toutes deux parties du même groupe (le « **Groupe** »). En accord avec la stratégie générale de gestion du Groupe, les Sociétés Fusionnantes ont envisagé la possibilité de réunir leurs activités des Iles Vierges Britanniques et du Luxembourg.

La Fusion Transfrontalière permettra une optimisation et une rationalisation globales de la structure du Groupe, de son processus de conformité ainsi qu'une simplification de son régime juridique et la centralisation de la gestion du Groupe au Luxembourg.

3.2 Effets juridiques

La Société Absorbante va acquérir, du fait de la Fusion Transfrontalière, l'ensemble du patrimoine actif et passif de la Société Absorbée par voie de transfert universel.

A compter de la Date de Réalisation (telle que définie ci-dessous), la Société Absorbante sera subrogée, à l'égard des tiers, dans l'ensemble des droits et obligations de la Société Absorbée. Les droits et créances compris dans l'actif de la Société Absorbée seront transférés à la Société Absorbante, avec toutes les sûretés réelles et/ou personnelles qui les grèvent.

La Société Absorbante continuera, à la Date de Réalisation, de réaliser les obligations de la Société Absorbée relatives à tout engagement de cette dernière.

L'ensemble des obligations et des dettes existant à la Date de Réalisation entre les Sociétés Fusionnantes seront annulées suivant la réalisation de la Fusion Transfrontalière.

La Fusion Transfrontalière entraînera, sans exception, le transfert de l'ensemble du patrimoine actif et passif de la Société Absorbée à la Société Absorbante, de cette manière que la Société Absorbée sera dissoute sans liquidation après la réalisation de la Fusion Transfrontalière.

La Société Absorbée ne détient aucun droit de propriété industrielle et intellectuelle.

Les actionnaires de la Société Absorbée deviendront actionnaires de la Société Absorbante à la Date de Réalisation.

Les mandats des directeurs actuels de la Société Absorbée prendront fin à la Date de Réalisation et décharge intégrale sera donnée à ces derniers pour l'exercice de leurs mandats à l'occasion de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la Société Absorbante approuvant la Fusion Transfrontalière.

Les documents et registres sociaux de la Société Absorbée seront conservés au siège social de la Société Absorbante pour la durée prescrite par la Loi.

En conséquence de la Fusion Transfrontalière, la Société Absorbée cessera d'exister de plein droit et l'ensemble des actions émises par cette dernière seront annulées.

La Société Absorbée ainsi que la Société Absorbante n'ont aucun employé et par conséquent, la Fusion Transfrontalière n'aura aucune conséquence sur l'emploi.

3.3 Date de Réalisation entre les Sociétés Fusionnantes et à l'égard des tiers

La Fusion Transfrontalière sera soumise à l'approbation de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires/membres de chacune des Sociétés Fusionnantes (les « **AGEs** », qui devront intervenir au moins un (1) mois après la publication du Projet Commun de Fusion Transfrontalière au Recueil Electronique des Sociétés et Associations.

La Fusion Transfrontalière deviendra effective entre les Sociétés Fusionnantes et à l'égard des tiers à la date de publication du procès-verbal de l'AGE de la Société Absorbante au *Recueil Electronique des Sociétés et Associations*, conformément à l'article 273ter de la Loi (la "**Date de Réalisation**").

- 3.4 Date à laquelle les opérations de la Société Absorbée devront être considérées, d'un point de vue comptable, comme ayant été accomplies au nom et pour le compte de la Société Absorbante

A compter du 1 janvier 2017, toutes les opérations et transactions de la Société Absorbée sont considérées, d'un point de vue comptable, comme ayant été accomplies au nom et pour le compte de la Société Absorbante.

4. Date des comptes intermédiaires des Sociétés Fusionnantes utilisés pour déterminer les termes et conditions de la Fusion Transfrontalière

En ce qui concerne l'évaluation de l'actif et du passif de la Société Absorbée qui seront transférés à la Société Absorbante, les modalités de la Fusion Transfrontalière ont été déterminées sur base d'une position financière au 30 septembre 2016 de la Société Absorbée, établie en accord avec les principes généraux de comptabilité (GAAP), utilisés par la Société Absorbante (les « **Normes GAAP** »). Cette dernière provient des comptes annuels en date du 31 décembre 2015 de la Société Absorbée, établie par son organe de gestion conformément aux Normes GAAP.

Le Rapport d'Echange, tel que défini à l'article 5.1 ci-dessous, a été déterminé sur la base de la valeur comptable des Sociétés Fusionnantes basée sur (i) les comptes annuels de chacune des Sociétés Fusionnantes pour l'exercice financier se terminant le 31 décembre 2015 et, au besoin, (ii) tout autre donnée financière liée aux Sociétés Fusionnantes, et (iii) les projections financières résultant de l'activité des Sociétés Fusionnantes.

5. Rapport d'échange des actions et expert indépendant

5.1 Evaluation

Sur la base de la valeur comptable des Sociétés Fusionnantes, le rapport d'échange des actions sera d'une (1) action du capital social de la Société Absorbante, chacune en échange de quarante (40) actions dans le capital social de la Société Absorbée (le « **Rapport d'Echange** »)

5.2 Expert indépendant

Conformément à l'article 266 (5) de la Loi, les actionnaires et les membres des Sociétés Fusionnantes ont irrévocablement renoncé à l'établissement d'un rapport d'expert indépendant (l'« **Expert à la Fusion** »).

Conformément à l'article 26-1 de la Loi, FPS Audit & Expertise S.à r.l., agissant en tant que réviseur d'entreprises, nommé par la Société Absorbante devra établir un rapport d'évaluation afin d'évaluer le patrimoine de la Société Absorbée transféré à la Société Absorbante.

6. Attribution des actions

Les nouvelles actions du capital social de la Société Absorbante seront émises et allouées aux actionnaires de la Société Absorbée sur la base du Rapport d'Echange.

La Société Absorbante augmente ensuite son capital social actuel d'un montant de six cent quarante-deux mille euros (EUR 642,000) à six cent quarante-quatre mille cinq cents euro (EUR 644.500) par l'émission de mille deux cent cinquante (1.250) actions ayant chacune une valeur nominale de deux euros (EUR 2).

Les actions nouvellement émises seront inscrites sur le registre des actions de la Société Absorbante au nom des actionnaires de la Société Absorbée (un tel registre pourra être consulté au siège social de la Société Absorbante).

Les actions nouvelles émises par la Société Absorbante suite à la Fusion Transfrontalière portent le droit pour les actionnaires de participer aux profits et aux pertes de la Société Absorbante à partir de la Date de Réalisation.

7. Droits ou avantages particuliers attribués aux actionnaires ou détenteur d'autres titres

Ni la Société Absorbante, ni la Société Absorbée n'ont émis d'autres titres que des actions. Aucun droit ou avantage particulier n'a été accordé par la Société Absorbante aux actionnaires ou détenteurs d'autres titres de la Société Absorbée.

8. Droits ou avantages particuliers attribués à l'Expert à la Fusion et/ou à tout membre des organes de gestion des Sociétés Fusionnantes

Aucun avantage particulier ne sera accordé à quelque membre du conseil d'administration, des organes de gestion, de surveillance ou de contrôle des Sociétés Fusionnantes.

Dans la mesure où les actionnaires des Sociétés Fusionnantes ont renoncé à la nomination d'un Expert à la Fusion, aucun avantage particulier ne sera accordé à un tel Expert à la Fusion.

9. Informations relatives à la Fusion Transfrontalière

Les documents suivants seront tenus à la disposition des actionnaires de la Société Absorbante au siège social de cette dernière, au moins (1) mois avant la tenue des AGEs des actionnaires approuvant la Fusion Transfrontalière :

- a) Le Projet de Fusion Transfrontalière;
- b) les comptes annuels et les rapports de gestion des trois (3) derniers exercices financiers de chacune des Sociétés Fusionnantes, le cas échéant;

10. Coûts

La Société Absorbante supportera tous les coûts, taxes et impôts qui résultent ou qui naissent de la Fusion Transfrontalière.

11. Loi applicable - Juridiction

Pour toute question qui n'est pas obligatoirement assujettie à la loi applicable à la Société Absorbée (i.e. la Loi Etrangère), le présent Projet Commun de Fusion Transfrontalière est soumis au droit luxembourgeois et doit être interprété en conformité au droit luxembourgeois. Le Tribunal d'arrondissement de Luxembourg est seul compétent pour connaître d'un éventuel litige entre les Sociétés Fusionnantes relatif à la validité, l'exécution ou l'interprétation du présent Projet Commun de Fusion Transfrontalière.

Le présent Projet Commun de Fusion Transfrontalière est rédigé en langue anglaise suivi d'une version française; en cas de divergences entre le texte français et le texte anglais, le texte anglais fait foi.

Schedule 1 which forms an integral part of the merger plan
Annexe 1 qui fait partie intégrante du projet de fusion

Current version of the articles of association of the Absorbing Company
Version actuelle des statuts de la Société Absorbante

« Article 1. Dénomination

Il est établi entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront actionnaires par la suite une société en la forme d'une société anonyme sous la dénomination de « **New Luxis S.A.** » (ci-après, la « Société »).

Article 2. Siège Social

Le siège social de la Société est établi à Luxembourg-Ville, Grand-Duché de Luxembourg. Il peut être créé par simple décision du Conseil d'Administration, des succursales, filiales ou bureaux tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger. Le siège de la Société pourra être transféré dans les limites de la commune par simple décision du Conseil d'Administration.

Lorsque le Conseil d'Administration estime que des événements extraordinaires d'ordre politique ou militaire de nature à compromettre l'activité normale au siège social, ou la communication aisée entre le siège social et l'étranger se produiront ou seront imminents, il pourra transférer provisoirement le siège social à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales. Cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société, qui nonobstant ce transfert temporaire de son siège social restera une société luxembourgeoise.

Article 3. Durée de la Société

La Société est établie pour une période indéterminée.

Article 4. Objet Social

L'objet de la Société est la prise de participations et la détention de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises ou étrangères, et dans toutes autres formes de placements, l'acquisition par achat, souscription ou autrement et le transfert par vente, échange ou toute autre manière de valeurs mobilières de toutes espèces et la gestion, le contrôle et la mise en valeur de cette participation.

La Société peut également emprunter, souscrire des obligations ou autres instruments de dettes et garantir, accorder des prêts à ou assister autrement les sociétés dans lesquelles elle détient une participation directe ou indirecte ou les sociétés qui font partie du même groupe de sociétés que la Société.

La Société peut, pour son propre compte, ainsi que pour le compte de tiers, effectuer toutes opérations qui peuvent être utiles ou nécessaires à la réalisation de son objet ou qui sont en relation directe ou indirecte avec son objet.

Article 5. Capital social

Le capital social souscrit est fixé à six cents quarante mille Euros (EUR 640.000,00) représenté par trois cents vingt mille (320.000) actions d'une valeur nominale de deux euros (EUR 2,00) chacune.

Le capital social souscrit de la Société pourra être augmenté ou réduit par une décision de l'Assemblée Générale des Actionnaires suivant les formes requises pour modifier les présents Statuts.

La Société peut, conformément aux dispositions légales, racheter ses propres actions.

Article 6. Actions

Toutes les actions sont uniquement émises à la forme nominative.

Un registre des actionnaires sera tenu par la Société ou par une ou plusieurs des personnes désignées à cet effet, au siège de la Société. Ce registre devra contenir les informations requises par l'article trente-neuf de la loi du dix août mil neuf cent quinze sur les sociétés commerciales, telle que modifiée. La propriété des actions sera établie par inscription dans ledit registre. Des certificats d'actions justifiant de tels enregistrements dans le registre d'actionnaires peuvent être délivrés sur demande d'un actionnaire et signés par deux administrateurs. Leurs signatures peuvent être soit manuelles, soit imprimées, soit copiées.

Chaque actionnaire doit fournir à la Société une adresse à laquelle les convocations aux assemblées générales lui seront adressées. Cette adresse sera également inscrite sur le registre des actionnaires. Les actionnaires peuvent, à tout moment, procéder à une modification de leur adresse figurant sur le registre des actionnaires par l'envoi d'une notification écrite adressée au siège de la Société, ou à une autre adresse indiqué par la Société.

La Société ne reconnaît qu'un seul propriétaire par action. Dans le cas où une ou plusieurs actions sont détenues conjointement ou lorsque la propriété d'une ou de plusieurs actions font l'objet d'un contentieux, l'ensemble des personnes revendiquant un droit sur ces actions doit désigner un mandataire afin de représenter cette ou ces actions à l'égard de la Société. L'absence de la désignation d'un tel mandataire implique la suspension de tous les droits attachés à cette ou ces actions.

Article 7. Transfert des Actions – Droit de Préemption

Le transfert des actions enregistrées se fera par une déclaration écrite de transfert inscrite au registre des actionnaires de la Société, cette déclaration de transfert devant être datée et signée par le cédant et le cessionnaire ou par des personnes détenant les pouvoirs de représentation nécessaires pour agir à cet effet. Le transfert des actions pourra également être effectué conformément aux termes de l'article 1690 du Code civil luxembourgeois sur le transfert des valeurs mobilières. De plus, la Société peut accepter et enregistrer sur le registre des actionnaires tout transfert visé sur tous documents ou communications démontrant le consentement du cédant et du cessionnaire.

Chaque actionnaire dispose d'un droit de préemption sur les titres (c'est-à-dire les actions, droits de souscription ou d'attribution et de manière générale, tous les droits, titres, instruments financiers, valeurs mobilières pouvant donner accès, immédiatement ou à terme, au capital et/ou aux droits de vote de la Société, ci-après dénommés les « Titres ») détenus dans la Société par les autres Actionnaires, dans les conditions et selon les modalités prévues ci-après :

- (a) Le transfert de quelque manière que ce soit de titres entre actionnaires est libre et n'est pas soumis au droit de préemption de cet article.
- (b) Préalablement à tout transfert de quelque manière que ce soit par un actionnaire (« Cédant ») de tout ou partie des titres qu'il détient (ci-après dénommés les « Titres

Cédés ») au bénéfice d'un acquéreur indépendant et de bonne foi (ci-après dénommé un « Cessionnaire »), le Cédant devra notifier (la « Notification ») le projet de transfert (« le Projet de Transfert »), aux autres actionnaires (c'est-à-dire l'ensemble des actionnaires excepté le Cédant, ci-après dénommés les « Autres Actionnaires ») et au Conseil d'Administration au moins 60 (soixante) jours avant la date envisagée de cession en indiquant (i) le nombre de Titres dont le transfert est envisagé, (ii) le prix de cession (ou la valeur des Titres Cédés s'il ne s'agit pas d'une cession) , (iii) toute information utile à l'identification du Cessionnaire, (iv) tout autre élément matériel ou toute condition relatifs à l'opération envisagée et (v) la date de la cession envisagée.

- (c) La Notification vaudra offre de cession, aux prix et conditions mentionnés dans la Notification, au profit de tous les Autres Actionnaires concernés. Il est précisé que plusieurs actionnaires pourront adresser conjointement une Notification de cession de leurs Titres, auquel cas celle-ci vaudra offre indivisible de cession.
- (d) Les Autres Actionnaires pourront préempter les Titres Cédés proportionnellement à la participation de chacun. Les Titres non préemptés proportionnellement seront d'abord réofferts aux Autres Actionnaires qui voudront acquérir plus de Titres.
- (e) En cas de préemption telle que prévue ci-avant, la cession résultant de la préemption sera réalisée aux prix et modalités décrits dans la Notification, dans les deux mois à compter de la Notification.
- (f) A la date de la cession envisagée, les Titres non préemptés en application du présent article peuvent être librement transférés au Cessionnaire initial aux prix et modalités décrits dans la Notification.

Article 8. Obligations et autres valeurs mobilières

La Société peut émettre des obligations et autre sûretés, convertibles ou non, au porteur ou autre, sous quelque description que ce soit, et payable dans quelque devise que ce soit.

Le Conseil d'Administration détermine la forme, le prix, le taux d'intérêt, les conditions d'émission, le remboursement et tous autres termes et conditions liés à ces obligations et sûretés.

Des certificats justifiant l'existence et la propriété des obligations et sûretés doivent être signés par deux administrateurs. Leurs signatures peuvent être soit manuelles, soit imprimées, soit copiées. Dans l'hypothèse où la Société a un administrateur unique, dans les circonstances prévues par les présents Statuts et par le droit luxembourgeois, les certificats devront être signés par l'administrateur unique.

Article 9. Conseil d'Administration

La Société sera administrée par un Conseil d'Administration comprenant au moins trois membres, qui ne doivent pas nécessairement être actionnaires de la Société. Les administrateurs seront élus par les actionnaires à l'Assemblée Générale qui déterminera leur nombre, leur rémunération et le terme de leur mandat. Le terme du mandat d'un administrateur ne peut excéder six ans, et les administrateurs conservent leur mandat jusqu'à l'élection de leurs successeurs. Les administrateurs peuvent être réélus à leur fonction pour différents mandats consécutifs.

Lorsque la Société est constituée par un associé unique, ou que, à une Assemblée Générale des Actionnaires, il est constaté que celle-ci n'a plus qu'un associé unique, la composition du

Conseil d'Administration peut être limitée à un membre jusqu'à l'Assemblée Générale ordinaire suivant la constatation de l'existence de plus d'un associé.

Dans ce cas, l'administrateur unique exerce les pouvoirs dévolus au Conseil d'Administration.

Les administrateurs seront élus à la majorité simple des votes des actions présentes ou représentées. Tout administrateur peut être révoqué avec ou sans motif et/ou peut être remplacé à tout moment par décision de l'Assemblée Générale des Actionnaires.

En cas de vacance d'un poste d'administrateur pour cause de décès, de démission ou toute autre cause, cette vacance pourra être complétée sur une base temporaire jusqu'à la réunion de la prochaine Assemblée Générale des Actionnaires, conformément aux dispositions légales applicables.

Article 10. Fonctionnement du Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration élit parmi les administrateurs un président et pourra désigner un vice président. Il pourra également choisir un secrétaire, administrateur ou non, qui sera en charge de la tenue des procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration et des Assemblées Générales des Actionnaires.

Les réunions du Conseil d'Administration seront convoquées par le président, ou par deux administrateurs, au lieu indiqué dans l'avis de convocation.

Le président du Conseil d'Administration préside toutes les réunions d'actionnaires ou du Conseil d'Administration. Toutefois, en son absence, les actionnaires ou les administrateurs peuvent désigner une autre personne en qualité de président provisoire par vote à la majorité simple.

Avis écrit de toute réunion du Conseil d'Administration sera donné à tous les administrateurs au moins vingt-quatre heures avant la date prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas la nature et les motifs de cette urgence seront mentionnés brièvement dans l'avis de convocation. Il peut être renoncé à la convocation écrite avec l'accord de chaque administrateur donné par écrit, par câble, télégramme, télex ou télécopie ou tout autre moyen de télécommunication. Une convocation spéciale ne sera pas nécessaire pour une réunion du Conseil devant être tenue à un moment et en lieu déterminé par une précédente résolution adoptée par le Conseil d'Administration.

Tout administrateur pourra se faire représenter aux Conseils d'Administration en désignant par écrit soit en original, soit par téléfax ou télégramme un autre administrateur comme son mandataire. Un administrateur peut représenter un ou plusieurs de ses collègues.

Le Conseil d'Administration peut également être réuni par conférence téléphonique, par vidéo conférence ou par tout autre moyen de communication, permettant à tous les participants de s'entendre. La participation à une réunion tenue dans ces conditions est équivalente à la présence physique à cette réunion.

Le Conseil d'Administration ne pourra délibérer et/ou agir valablement que si la majorité des administrateurs, est présente ou représentée à une réunion du Conseil d'Administration.

Les décisions sont prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés. Au cas où lors d'une réunion, il existerait une parité des votes pour et contre une résolution, la voix du président de la réunion sera prépondérante.

Le Conseil d'Administration peut, à la l'unanimité, adopter une résolution par circulaire pourvu qu'elle ait été expressément approuvée par écrit, par câble, télégramme, télex, télécopie, ou par tout autre moyen de communication similaire, et confirmée par écrit. L'ensemble de ces documents constituera le procès-verbal justifiant de l'adoption de la résolution.

Les procès-verbaux de l'ensemble des Conseils d'Administration devront être signés par le président ou, en son absence, par le vice-président ou par deux administrateurs. Une copie ou un extrait de chacun de ces procès-verbaux, qui peuvent être produits au cours d'une procédure judiciaire, devront être signés par le président ou, en son absence, par le vice-président ou par deux administrateurs.

Article 11. Pouvoirs du Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration est investi des pouvoirs les plus larges pour accomplir tous les actes de disposition et d'administration dans l'intérêt de la Société. Tous les pouvoirs non expressément réservés par la loi ou par les Statuts à l'Assemblée Générale des Actionnaires sont de la compétence du Conseil d'Administration.

Conformément à l'article 60 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, tel que modifié, la gestion journalière de la Société, ainsi que la représentation de la Société, en ce qui concerne cette gestion, peuvent être déléguées à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants et autres agents, associés ou non, agissant seuls ou conjointement. Leur nomination, leur révocation et leurs attributions sont déterminés par une décision du Conseil d'Administration. La délégation à un membre du Conseil d'Administration impose au Conseil l'obligation de rendre annuellement compte à l'Assemblée Générale ordinaire des traitements, émoluments et avantages quelconques alloués au délégué.

La Société peut également accorder des pouvoirs spéciaux par mandat notarié ou par acte sous seing privé.

Article 12. Représentation externe de la Société

La Société sera engagée à l'égard des tiers par la signature conjointe de deux administrateurs ou par la signature unique d'une personne à qui le pouvoir de signature sera délégué par le Conseil d'Administration.

Article 13. Assemblée Générale des Actionnaires

L'Assemblée Générale des Actionnaires de la Société représente tous les actionnaires de la Société. Elle dispose des pouvoirs les plus larges pour décider, mettre en œuvre ou ratifier les actes en relation avec les opérations de la Société, à moins que les Statuts n'en disposent autrement.

L'Assemblée Générale des Actionnaires est convoquée par le Conseil d'Administration. Elle pourra également être convoquée par requête écrite émanant d'actionnaires représentant au moins dix pour cent (10%) du capital social de la Société.

L'Assemblée Générale Annuelle sera tenue le troisième jeudi du mois de juin à 11 heures, au siège de la Société, ou en tout autre lieu à Luxembourg indiqué dans la convocation. Si ce jour est férié pour les établissements bancaires à Luxembourg, l'Assemblée Générale Annuelle se tiendra le premier jour ouvrable suivant.

Les autres Assemblées Générales des Actionnaires pourront se tenir aux lieux et heures spécifiés dans les avis de convocation.

Les Assemblées Générales des Actionnaires seront convoquées par une convocation du Conseil d'Administration mentionnant l'ordre du jour et adressée à chaque actionnaire à l'adresse figurant sur le registre des actionnaires par lettre recommandée au moins huit (8) jours avant la date de la tenue de la réunion. Les délais de convocation et quorums requis par la loi seront applicables aux avis de convocation et à la conduite des assemblées des actionnaires de la Société, dans la mesure où il n'en est pas disposé autrement dans les Statuts.

Chaque action donne droit à une voix. Chaque actionnaire pourra prendre part aux Assemblées Générales des Actionnaires en désignant par écrit, par télécopie, email, ou tout autre moyen de communication similaire une autre personne comme mandataire. Les résolutions d'une Assemblée Générale dument convoquée sont adoptées à la majorité simple des actionnaires présents ou représentés.

Le Conseil d'Administration peut déterminer toutes les autres conditions devant être remplies par les actionnaires pour participer à chacune des réunions d'actionnaires.

Si tous les actionnaires sont présents ou représentés à une assemblée d'actionnaires, et s'ils déclarent avoir connaissance de l'ordre du jour, l'assemblée peut être tenue sans convocation ou publication préalable.

Lorsque la Société n'a qu'un actionnaire unique, celui-ci exerce les pouvoirs dévolus à l'Assemblée Générale des Actionnaires.

Article 14. Contrôle de la Société

Les opérations de la Société seront surveillées par un ou plusieurs commissaires aux comptes, qui pourront être actionnaires ou non. L'Assemblée Générale des Actionnaires devra désigner le(s) commissaire(s) aux comptes statutaires, et devra déterminer leur nombre, leur rémunération, le terme de leur mandat, qui ne peut excéder six ans.

Lorsque la Société excède les critères établis par l'article 35 de la loi du 19 décembre 2002 concernant le registre de commerce et des sociétés ainsi que, telle que modifiée, l'institution d'un commissaire aux comptes statutaire sera supprimée et un ou plusieurs commissaires aux comptes indépendants choisis parmi les membres de l'institut des réviseurs d'entreprises sera désigné par l'Assemblée Générale des Actionnaires, qui fixe la durée de leur mandat

Article 15. Exercice social – Bilan

L'exercice social commence le 1er janvier et se termine le 31 décembre de chaque année. L'Assemblée Générale des Actionnaires approuve les comptes annuels à la clôture de l'exercice fiscal et décide de l'existence ou non de bénéfice distribuables.

Article 16. Affectation des bénéfices nets annuels

Il sera prélevé sur le bénéfice net annuel de la Société cinq pour cent (5 %) qui seront affectés à la réserve légale. Ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque la réserve légale aura atteint un dixième du capital social de la Société tel qu'il est fixé ou tel que celui-ci aura été augmenté ou réduit de temps à autre, conformément à l'article 5 des Statuts.

L'Assemblée Générale des Actionnaires décidera, sur recommandation du Conseil d'Administration, de l'affectation du solde restant du bénéfice net annuel. Des dividendes intérimaires pourront être distribués, dans le respect des dispositions légales applicables.

Article 17. Modification des Statuts

Les présents Statuts pourront être modifiés par l'Assemblée Générale des Actionnaires dans les conditions de quorum et de majorité requises par la loi du dix août mil neuf cent quinze sur les sociétés commerciales, telle que modifiée.

Article 18. Dissolution et liquidation

En cas de dissolution de la Société, la liquidation sera mise en œuvre par un ou plusieurs liquidateurs, qui pourront être des personnes physiques ou des personnes morales. Le ou les liquidateurs seront désignés par l'Assemblée Générale des Actionnaires décidant de la liquidation. Cette Assemblée Générale déterminera également les pouvoirs et la rémunération du ou des liquidateurs.

Article 19. Droit applicable

Toutes les questions qui ne sont pas régies expressément par les présents statuts seront tranchées par application des dispositions de la loi du dix août mil neuf cent quinze tel que modifiée. »